

Le coût du crédit aux entreprises

*Direction de la Conjoncture
Service des Synthèses conjoncturelles*

Éléments méthodologiques

L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises est réalisée chaque premier mois du trimestre auprès d'un échantillon de guichets d'établissements bancaires ayant leur activité en métropole.

L'enquête prend en compte les crédits nouveaux accordés aux sociétés non financières ainsi qu'aux entrepreneurs individuels lorsque l'usage du prêt est professionnel. Lorsqu'un établissement bancaire ne finance qu'une partie d'un crédit, le montant du crédit est recalculé pour correspondre au total du financement reçu par l'entreprise ou l'entrepreneur individuel.

Au sein d'une catégorie de crédits, pour une tranche de montant considérée, le taux moyen est calculé suivant une moyenne simple des taux d'intérêt effectifs de chaque opération. Le taux moyen toutes tranches confondues est issu d'une moyenne des taux par tranche pondérée par le cumul des montants de chaque tranche.

L'enquête actuelle exploite 22 800 déclarations portant sur le mois de juillet 2004.

En juillet, les taux débiteurs pratiqués sur les nouveaux crédits ont enregistré des évolutions contrastées suivant les tranches de montants empruntés.

Par rapport à avril, les taux d'escompte enregistrent une baisse pour les deux tranches les plus basses : – 55 points de base, à 4,72 %, pour les crédits inférieurs à 15 245 euros et – 22 points de base, à 5,41 %, pour les crédits compris entre 15 245 euros et 45 735 euros. Ce mouvement prolonge le recul déjà observé au cours des trimestres passés et porte la baisse sur un an à 170 points de base pour les crédits inférieurs à 15 245 euros (– 100 points de base sur la tranche suivante). Pour les tranches plus élevées, les variations, tant sur le trimestre que sur un an, sont, dans l'ensemble, plus modérées.

Les taux sur les découverts sont en hausse de 42 points de base sur la tranche de montant la plus faible, à 8,57 %. Sur les tranches de montants plus élevées les évolutions sont dispersées. Une légère baisse est observée pour les crédits compris entre 15 245 euros et 45 735 euros alors que la tranche suivante enregistre une hausse de 30 points de base.

Les taux appliqués aux autres crédits à court terme évoluent peu sur le trimestre. Les taux sur les crédits à moyen et long termes sont en hausse de 44 points de base, à 4,30 %, pour la tranche la plus faible. Pour les montants empruntés supérieurs, les taux sont globalement stables.

Toutes tranches de montants confondues, les taux sont orientés légèrement à la baisse à l'exception des taux sur les crédits à moyen et long termes où ils sont stables. Sur la même période, les taux de marché enregistrent une faible hausse : 7 points de base pour l'euribor à 3 mois et 8 points de base pour l'emprunt phare à 10 ans.

Taux observés

Données à fin juillet 2004

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
Taux observés	4,72	5,41	5,45	4,38	3,74	(2,64)	3,63
Écart-type	1,34	2,08	2,02	1,70	1,43	(0,19)	.
1 ^{er} décile	3,14	2,87	3,09	2,87	2,66		.
9 ^e décile	7,10	7,73	7,73	7,73	6,60		.
Découvert							
Taux observés	8,57	7,13	5,83	4,23	3,91	(3,18)	3,70
Écart-type	1,65	2,42	2,45	1,83	2,03	(1,83)	.
1 ^{er} décile	6,12	3,62	3,30	2,91	2,21		.
9 ^e décile	10,60	10,25	9,60	6,40	7,10		.
Autres court terme							
Taux observés	4,56	4,74	4,55	3,97	3,32	3,10	3,13
Écart-type	1,23	1,53	1,46	1,15	1,01	1,03	.
1 ^{er} décile	3,56	3,40	3,15	2,82	2,37	2,20	.
9 ^e décile	5,50	7,10	7,68	5,51	4,91	4,66	.
Moyen et long termes							
Taux observés	4,30	4,20	4,15	4,05	3,79	3,42	3,45
Écart-type	0,65	0,61	0,61	0,58	0,66	0,88	.
1 ^{er} décile	3,50	3,45	3,32	3,25	2,92	2,42	.
9 ^e décile	5,20	5,01	4,95	4,80	4,70	4,80	.

NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses et les quantiles ne sont pas affichés.

ns : Les taux issus de moins de huit observations sont non significatifs.

Source : Banque de France

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						(3,7)
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
3 ^e trimestre 2003	(6,37)	(6,36)	(5,33)	(4,38)	ns	ns	4,14
4 ^e trimestre 2003	6,21	6,13	(5,31)	4,37	(3,68)	–	4,13
1 ^{er} trimestre 2004	5,79	5,98	5,49	4,71	3,64	(3,92)	4,18
2 ^e trimestre 2004	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
3 ^e trimestre 2004	4,72	5,41	5,45	4,38	3,74	(2,64)	3,63
Trim./Trim. – 1	- 0,55	- 0,22	0,08	- 0,20	0,14	- 0,29	- 0,05
Découvert							
3 ^e trimestre 2003	8,75	7,40	(6,06)	(4,89)	(4,09)	ns	4,21
4 ^e trimestre 2003	8,31	7,31	6,01	(4,87)	3,82	–	4,12
1 ^{er} trimestre 2004	8,63	7,52	5,96	5,11	2,10	(2,65)	3,53
2 ^e trimestre 2004	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
3 ^e trimestre 2004	8,57	7,13	5,83	4,23	3,91	(3,18)	3,70
Trim./Trim. – 1	0,42	- 0,15	0,30	- 0,06	0,67	- 0,06	- 0,20
Autres court terme							
3 ^e trimestre 2003	5,16	5,14	(4,44)	3,7	(3,62)	ns	3,44
4 ^e trimestre 2003	5,00	4,88	(4,35)	(3,61)	(3,54)	(3,06)	3,32
1 ^{er} trimestre 2004	4,97	5,19	4,63	3,96	3,23	3,14	3,17
2 ^e trimestre 2004	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
3 ^e trimestre 2004	4,56	4,74	4,55	3,97	3,32	3,10	3,13
Trim./Trim. – 1	- 0,18	- 0,13	0,10	0,11	0,14	- 0,09	- 0,08
Moyen et long termes							
3 ^e trimestre 2003	4,66	4,49	4,49	4,45	4,26	3,98	4,19
4 ^e trimestre 2003	4,34	4,30	4,20	4,13	4,17	(3,97)	4,10
1 ^{er} trimestre 2004	4,50	4,40	4,39	4,24	3,90	3,35	3,42
2 ^e trimestre 2004	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
3 ^e trimestre 2004	4,30	4,20	4,15	4,05	3,79	3,42	3,45
Trim./Trim. – 1	0,44	0,08	- 0,05	- 0,04	- 0,09	0,03	0,00

NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses.

ns : Les taux issus de moins de huit observations sont non significatifs.

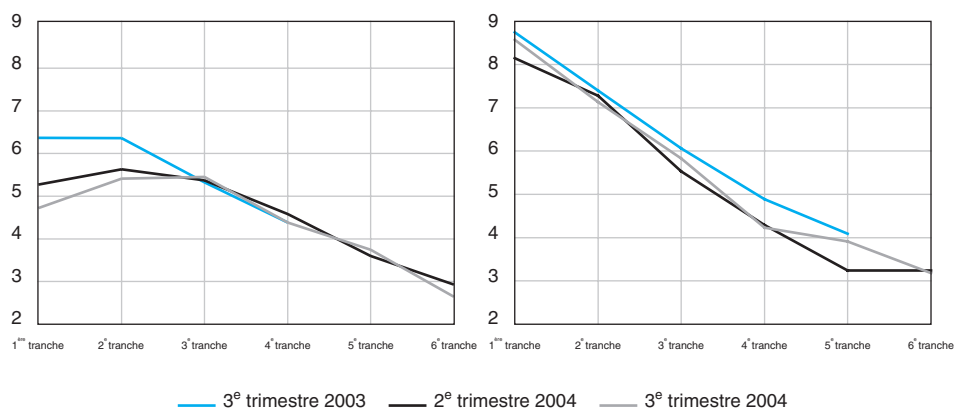
Source : Banque de France

Évolution des taux observés lors des enquêtes

(en pourcentage)

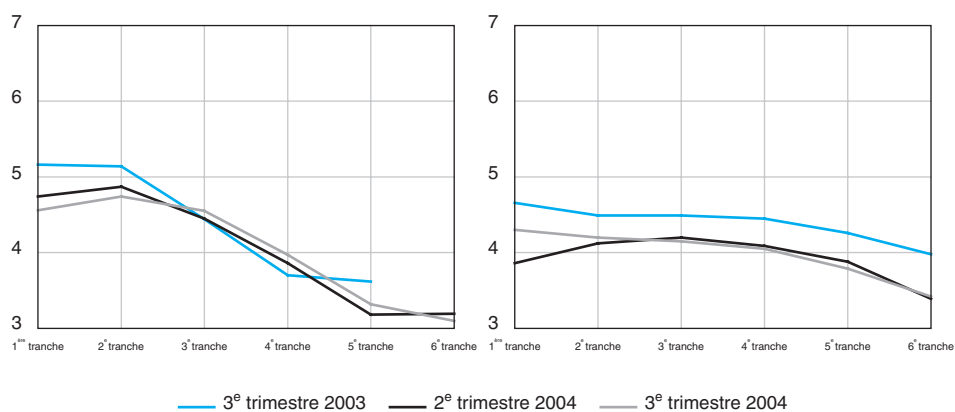
Escompte

Découvert



Autres court terme

Crédits à moyen et long termes



1^{re} tranche : ≤ 15 245 euros
 2^e tranche : > 15 245 euros et ≤ 45 735 euros
 3^e tranche : > 45 735 euros et ≤ 76 225 euros
 4^e tranche : > 76 225 euros et ≤ 304 898 euros
 5^e tranche : > 304 898 euros et ≤ 1 524 490 euros
 6^e tranche : > 1 524 490 euros

